

OFI PRECIOUS METALS I

Reporting Mensuel - Actifs réels - Août 2020



L'objectif de gestion de OFI Precious Metals est d'offrir une exposition synthétique à l'indice de stratégie « Basket Precious Metals Strategy ». Cet indice de stratégie vise à être représentatif d'un panier composé de métaux précieux et de produits sur taux d'intérêt. Le fonds reproduit à la hausse comme à la baisse les variations de l'indice de stratégie. L'équipe de gestion du fonds propose une exposition au secteur des métaux précieux sans passer par les actions minières du secteur, avec une offre simple et transparente. Le fonds est couvert quotidiennement contre le risque de change.

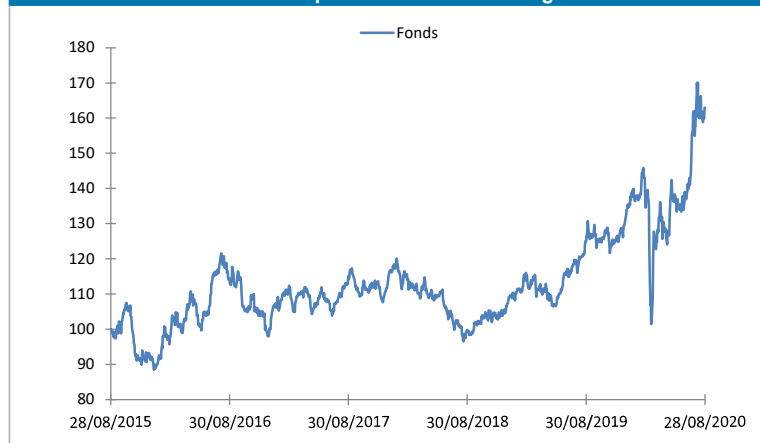
Chiffres clés au 28/08/2020

Valeur Liquidative Part I (en euros) :	47 679,83
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	252,55
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	871,14
Nombre de lignes :	12

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0011170786
Ticker :	PRIMPMI FP
Classification AMF :	Fonds Mixte
Classification Europerformance :	Matières Premières
Principaux risques :	Risque de contrepartie, risque lié à l'emploi d'IFT
Société de gestion :	OFI Asset Management
Analyste/Gérant :	Benjamin LOUVET - Olivier DAGUIN
Forme juridique :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	08/03/2012
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J à 12h
Limite de rachat :	J à 12h
Règlement :	J+2
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	0,76%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance sur 5 ans glissants



Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois

3,74% Fonds

Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année

23,79% Fonds

Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis création		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2020		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI PRECIOUS METALS I	-4,64%	19,26%	41,93%	22,70%	28,95%	21,83%	23,79%	44,26%	21,13%	17,79%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2015	4,81%	-2,56%	-4,04%	0,30%	0,17%	-5,70%	-7,45%	0,99%	-1,15%	4,90%	-12,26%	1,42%	-19,92%
2016	-0,37%	5,87%	4,35%	9,07%	-9,07%	9,21%	9,00%	-6,17%	1,73%	-7,12%	-1,80%	-4,19%	8,39%
2017	8,01%	3,37%	-1,57%	-0,19%	-0,07%	-2,18%	2,30%	4,67%	-3,95%	0,51%	0,75%	2,66%	14,63%
2018	1,46%	-1,92%	-3,46%	-0,55%	0,03%	-3,95%	-2,60%	-3,03%	2,80%	0,28%	0,20%	4,30%	-6,60%
2019	4,09%	3,44%	-4,35%	0,85%	-3,22%	8,09%	2,40%	6,07%	-2,64%	4,70%	-2,64%	4,96%	22,93%
2020	4,46%	-2,16%	-6,73%	2,39%	7,68%	0,48%	13,00%	3,74%					23,79%

Source : Europerformance

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros •APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr



OFI PRECIOUS METALS I

Reporting Mensuel - Actifs réels - Août 2020



Composition de l'indice

CONTRAT A TERME	CODE	POIDS
OR	GC	35,0%
ARGENT	SI	20,0%
PLATINE	PL	20,0%
PALLADIUM	PA	20,0%
Eurodollar 3 Mois	ED	5,0%

Source : OFI AM

Contribution à la performance mensuelle brute

Contrat à terme	Performance du marché	Contribution au portefeuille
Or	-0,55%	-0,22%
Argent	13,57%	2,88%
Palladium	3,42%	0,70%
Platine	2,30%	0,51%
Eurodollar	-0,03%	0,00%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

OFI Financial Investment - Precious Metals termine le mois d'août sur une performance de +3,74%.

Les métaux précieux ont poursuivi sur leur tendance de forte hausse du mois précédent. L'or a ensuite consolidé et termine le mois sur un recul de -0,55%. Le platine et le palladium progressent légèrement (respectivement +2,30% et +3,42%), tandis que l'argent gagnait encore près de 14% sur le mois!

L'argent a continué d'être porté par les craintes sur la production des pays d'Amérique du Sud et centrale. Très en retard par rapport à l'or, il a par ailleurs, pour beaucoup d'intervenants, un potentiel d'appréciation aujourd'hui plus important que le métal jaune. Son rôle central dans de nombreuses technologies de la transition énergétique (batteries, photovoltaïque) pourrait en faire un produit de plus en plus recherché.

Le platine et le palladium ont connu une appréciation homogène. Leurs performances restent néanmoins très dépendantes de la reprise durable du secteur automobile, dont les résultats sont encore contrastés. Le palladium, qui devrait finir cette année encore avec une production en déficit par rapport à la consommation reste plus recherché que le platine.

L'or, enfin, a marqué le pas. Après un début de mois où il est resté bien orienté, la publication des minutes de la dernière réunion de la Réserve Fédérale américaine (FED), faisant apparaître des réticences à la mise en place d'un contrôle de la courbe des taux outre-Atlantique, ont à nouveau poussé les prix du métal jaune à la baisse. Cette approche plus prudente des banquiers centraux américains a en effet poussé les taux d'intérêt un peu à la hausse, réduisant l'attrait des investisseurs pour l'or, actif sans rendement.

Mais la confirmation en fin de mois par Jerome Powell, lors de la réunion de Jackson Hole, de l'adoption d'une gestion plus souple de l'objectif d'inflation de la FED, a amené les investisseurs à anticiper une remontée de l'inflation dans les prochains trimestres. Cela a de nouveau orienté les taux réels à la baisse et permis à l'or de finir le mois quasiment à l'équilibre.

Tous ces éléments continuent de constituer des fondamentaux solides pour l'or et, désormais, l'argent. Le platine et le palladium voient leurs sorts davantage lié à la confirmation de la reprise économique en général, et automobile en particulier.

Dans un tel contexte, OFI Financial Investment - Precious Metals présente selon nous un fort potentiel de valorisation. Les taux d'intérêt américains devraient rester durablement bas, la FED est prête à laisser l'inflation remonter sans réagir : tout cela pourrait pousser les taux réels toujours plus bas. C'est là le plus solide soutien au cours de l'or et de l'argent !

Benjamin LOUVET - Olivier DAGUIN - Gérant(s)

Principales lignes par type d'instrument

Titres de Créances Négociables

Libellé	Poids	Pays	Échéance
BTF ETAT FRANC 11/11/2020	19,77%	France	11/11/2020
BTF ETAT FRANC 28/10/2020	16,66%	France	28/10/2020
BTF ETAT FRANC 30/09/2020	16,31%	France	30/09/2020
BTF ETAT FRANC 14/10/2020	14,01%	France	14/10/2020
BTF ETAT FRANC 16/09/2020	13,66%	France	16/09/2020

Source : OFI AM

Swap

Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	104,93%	UBS/SG/Barclays/BNP

Source : OFI AM

Indicateurs statistiques

	Ratio de Sharpe 1 an	Ratio de Sharpe 3 ans	Ratio de Sharpe depuis création	Fréquence de gain	Perte max. 1 an	Délai de recouvrement
Fonds	0,74	0,51	-0,03	60,78%	-27,68%	-

Source : Europerformance

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 • S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris • Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

